

Resultados 2T 2024

Comprometidos con la creación de valor para nuestros accionistas

Presentación a medios de comunicación

#ResultadosSabadell

23 de julio de 2024

Índice general

1

Banco Sabadell

2

Claves del 2T

3

Resultados

4

Balance

5

Conclusiones

1

Banco Sabadell

Sabadell es un banco simple, con rentabilidad creciente, perfil de riesgo bajo y alta capacidad de generación de valor

- **La rentabilidad sigue mejorando y aún no ha tocado techo**
 - Mejora del objetivo de RoTE para 2024 y 2025
- **Nuestra rentabilidad es sostenible: elevada visibilidad de los beneficios futuros**
 - Exposición no material a mercados emergentes volátiles
 - La rentabilidad futura está soportada por palancas claras
- **Nuestro compromiso con la retribución al accionista es firme**
 - Pago en octubre de 2024 de dividendo a cuenta en efectivo
 - Se eleva la remuneración con cargo a los resultados de 2024 y 2025
- **La transformación de los últimos tres años seguirá dando frutos... y ya estamos impulsando el crecimiento**
 - Franquicia de referencia en pymes
 - La transformación ha mejorado nuestras capacidades y propuesta de valor en todas las unidades de negocio
 - Fuerte impulso comercial, con crecimiento sostenible en volúmenes, márgenes altos y un mejor perfil de riesgo

2

Claves del 2T

Claves del 2T24

Continúa el impulso de la actividad comercial

Crédito vivo
+3% QoQ

Crece el margen de intereses un 2,5% QoQ

Margen de clientes sube al 3,18%
(+9pbs QoQ)

RoTE¹

13,1%

CET1 FL

13,48%

Buena tendencia en la calidad de activos

Activos problemáticos -5% QoQ
Ratio de cobertura 57% (+1p.p. QoQ)
Coste del riesgo total en 46pbs (-4pbs QoQ)

Beneficio neto del Grupo de 791M€

95M€ de contribución de TSB

La ratio *pay-out* se establece en el 60%
Dividendo a cuenta en efectivo de 8 céntimos/acción

Crecimiento de volúmenes en todas las geografías en el trimestre

Crédito vivo por geografía

M€

	Jun-24	QoQ	YoY
España	97.440	+3,0%	-0,4%
UK (TSB) <i>TC constante</i>	42.907	+1,4% +0,3%	+0,9% -0,5%
Otros negocios internacionales <i>TC constante</i>	14.818	+7,0% +7,8%	+9,6% +9,3%
Total <i>TC constante</i>	155.164	+2,9% +2,7%	+0,9% +0,5%

Total recursos de clientes

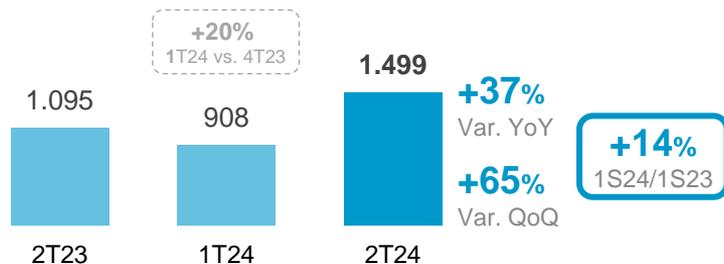
M€

	Jun-24	QoQ	YoY
En balance <i>TC constante</i>	163.169	+1,1% +0,9%	+0,2% -0,1%
Fuera de balance	43.574	+3,4%	+9,7%
Total <i>TC constante</i>	206.742	+1,6% +1,5%	+2,1% +1,8%

Se confirma la buena evolución en hipotecas y crédito al consumo...

Hipotecas

Nueva producción trimestral en España (en M€)



- La buena dinámica continuará, como anticipan las simulaciones

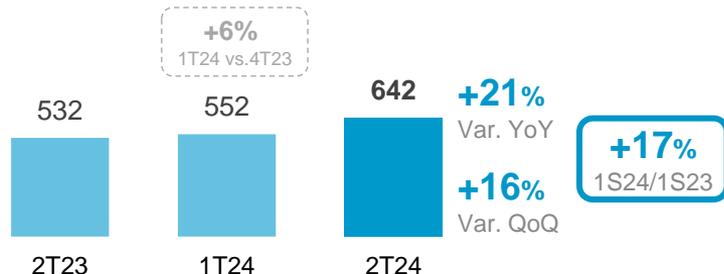
	4T23	1T24	2T24
Simulaciones (QoQ)	+13%	+59%	+9%
Nueva producción (QoQ)		+20%	+65%

- Buena evolución de los indicadores clave en 2T24

- RaRoC se mantiene estable QoQ
- 87% de la producción a tipo fijo (+8pp QoQ)
- Loan-to-Value medio <70% (estable QoQ)
- Tasa de esfuerzo 28% (-3pp QoQ)

Préstamos al consumo

Nueva producción trimestral en España (en M€)

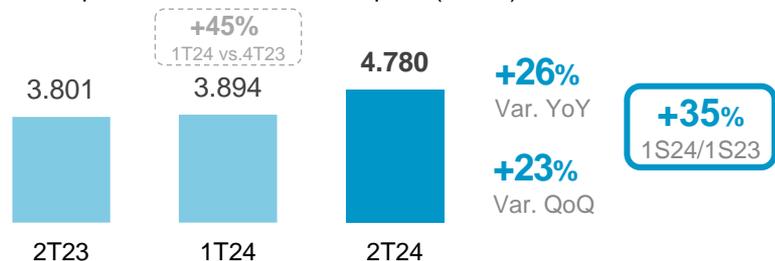


- Tipos de la nueva producción en los mismos niveles que en el 1T24
- 86% de los préstamos preconcedidos

...y también en banca de empresas

Préstamos y créditos – Banca de Empresas

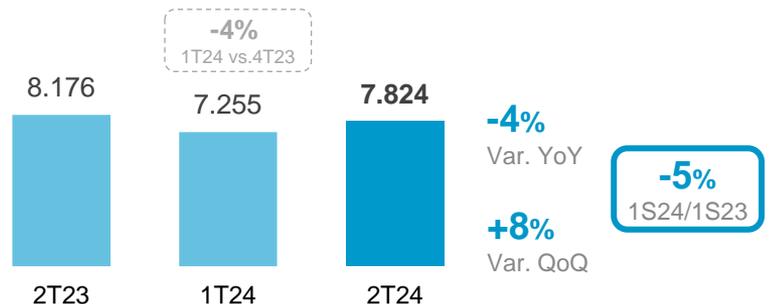
Nueva producción trimestral en España (en M€)



- **RaRoC** de la cartera de crédito se mantiene estable en el año
- 84% de la nueva producción del 2T24 concedida a **clientes prioritarios** (+6pp vs. 2021)

Circulante¹ – Banca de Empresas

Nueva producción trimestral en España (en M€)



La demanda de préstamos a medio y largo plazo puede ser estructuralmente más alta, apoyada en...

- Una sólida posición crediticia del sector empresarial español tras más de 10 años de desapalancamiento²:



- Unas expectativas favorables para la inversión en capital:

	2023	2024e	2025e	2026e
Formación bruta de capital³				
Crecimiento YoY %	-0,4%	2,2%	2,4%	2,1%

¹ Circulante incluye: descuento, factoring, confirming, forfaiting y financiación import/export.

² Deuda de las empresas españolas como porcentaje del Producto Interior Bruto. Fuente: Banco Central Europeo. ³ Fuente: Banco de España.

Continúa el fuerte crecimiento de los medios de pago y aumentan los productos de ahorro e inversión

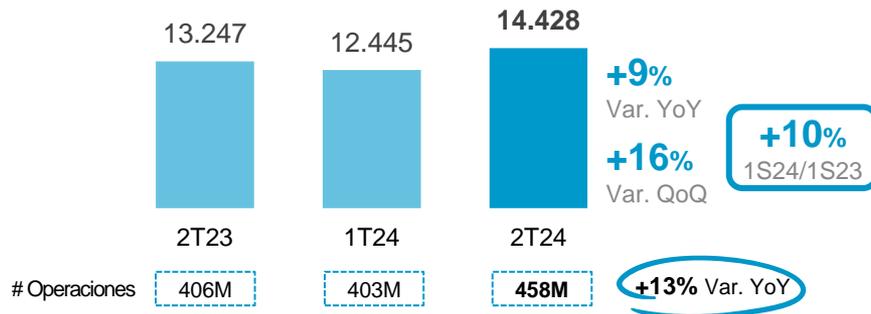
Tarjetas

Facturación trimestral en España (en M€)



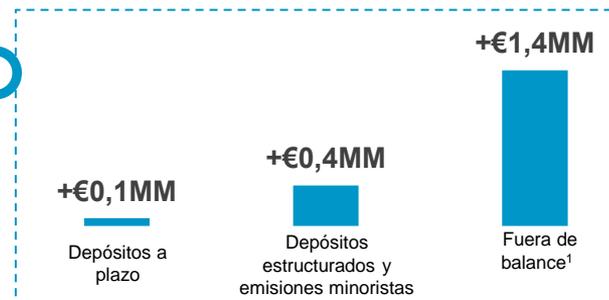
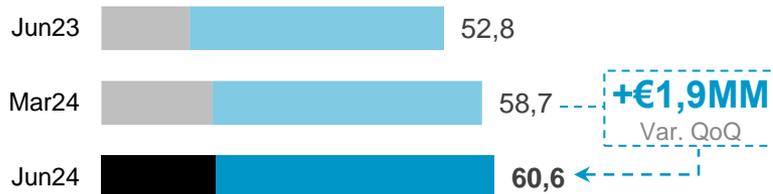
Terminales punto de venta (TPVs)

Facturación trimestral en España (en M€)



Productos de ahorro e inversión

Recursos de clientes en España (en MM€)



■ En balance (depósitos a plazo, depósitos estructurados y pagarés)

■ Fuera de balance (fondos de inversión, planes de pensiones, seguros de ahorro y gestión de patrimonios)

¹ Fuera de balance incluye fondos de inversión, planes de pensiones, seguros de ahorro y gestión de patrimonios.

Se eleva la cartera de crédito en diferentes productos y segmentos

Crédito vivo por segmentos, ex-TSB

MME

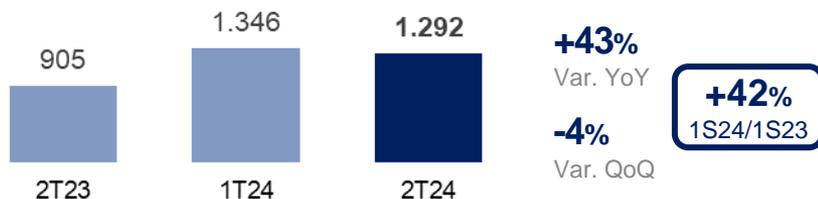
	Jun-24	QoQ	YoY
Hipotecas	37,8	+0,8%	-2,2%
Crédito al consumo	4,2	+4,9%	+15,3%
Pymes y grandes empresas	42,3	+2,8%	-0,1%
Sector público	9,0	+3,5%	+0,7%
Otra financiación	4,1	+27,5%	-2,1%
Total España	97,4	+3,0%	-0,4%

	Jun-24	QoQ	YoY
Mexico <i>TC constante</i>	4,6	-2,7% +1,1%	+7,1% +9,1%
Miami <i>TC constante</i>	6,4	+14,0% +12,9%	+16,7% +14,9%
Oficinas en el extranjero <i>TC constante</i>	3,7	+9,0% +8,5%	+1,9% +1,2%
Total internacional <i>TC constante</i>	14,8	+7,0% +7,8%	+9,6% +9,3%

Crece la nueva producción hipotecaria también en TSB

Nueva producción trimestral de hipotecas

M€



Depósitos de clientes², TSB

MM€

	Jun-24	QoQ	YoY	Coste 2T24
Cuentas corrientes ¹	13,9	-1,3%	-7,7%	-0,02%
Depósitos	21,1	+1,7%	+3,5%	-2,49%
Total	35,0	+0,1%	-1,3%	-1,52%

1,47%
Coste
1T24

Crédito vivo por producto, TSB

MM€

	Jun-24	QoQ	YoY
Hipotecas	34,0	+0,3%	-0,5%
Préstamos consumo	1,2	+4,4%	+2,1%
Otros préstamos sin garantía	1,1	-1,8%	-4,1%
Total	36,3	+0,3%	-0,5%

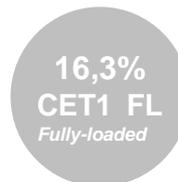
¹ Las cuentas corrientes incluyen cuentas corrientes personales, las cuentas corrientes de negocios, los depósitos incluyen depósitos de particulares y depósitos de negocios.

TSB aporta 95M€ al beneficio del Grupo

TSB a nivel individual y su contribución al Grupo

M€

	2T24	2T24/1T24	1S24	1S24/1S23
Margen de intereses	241	1,3%	480	-9,2%
Comisiones	21	-18,6%	46	-9,3%
Costes totales	-195	0,5%	-388	-2,7%
Margen recurrente¹	68	-3,7%	138	-23,5%
Provisiones totales	-7	-60,2%	-24	20,9%
Beneficio neto	41	9,1%	79	-24,9%
Contribución al Grupo Sabadell	49	7,9%	95	-10,2%



Capital regulatorio



Rentabilidad



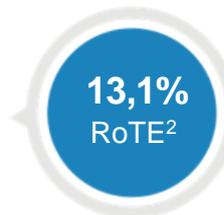
Rentabilidad
ajustada por capital

RoTE de doble dígito en 2025

¹ Margen de intereses + comisiones – costes. ² Los estados financieros consolidados a nivel Grupo incluyen la amortización de los intangibles de la marca tras la adquisición de TSB, por un importe antes de impuestos de 5M€ en 2024, los cuales se excluyen en los estados individuales de TSB. ³ Ajustado con una ratio CET1 alineado con los comparables del Reino Unido (14%)

Beneficio histórico en el semestre

	2T24 (€M)	2T24/1T24	1S24 (€M)	1S24/1S23
Margen de intereses	1.262	+2,5%	2.493	+9,8%
Comisiones	335	-1,4%	674	-3,3%
Total costes	-764	+1,7%	-1.515	+2,5%
Margen recurrente¹	833	+1,6%	1.652	+11,0%
Provisiones	-181	-13,2%	-389	-16,9%
Beneficio neto	483	+56,8%	791	+40,3%



**La ratio *pay-out* se establece en el 60%
Dividendo a cuenta en efectivo de 8 céntimos/acción**

¹ Margen de intereses + comisiones – costes totales. ² RoTE últimos 12 meses.

3

Resultados

El beneficio neto aumenta un 40,3% interanual

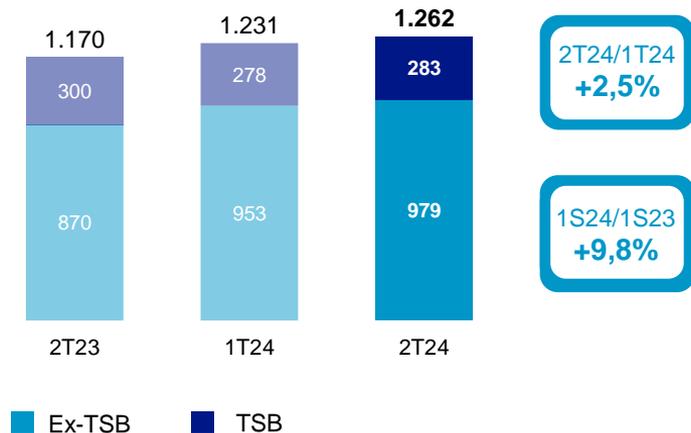
M€	Sabadell ex-TSB				Sabadell Grupo			
	2T24	1S24	2T24/1T24	1S24/1S23	2T24	1S24	2T24/1T24	1S24/1S23
Margen de intereses	979	1.932	2,7%	15,9%	1.262	2.493	2,5%	9,8%
Comisiones	310	620	0,2%	-2,9%	335	674	-1,4%	-3,3%
Margen básico	1.289	2.552	2,1%	10,7%	1.597	3.168	1,6%	6,8%
ROF y diferencias de cambio	-11	13	n.m.	-50,2%	2	37	-93,5%	18,4%
Otros resultados de explotación	36	-115	n.m.	-32,1%	18	-144	n.m.	-24,2%
Margen bruto	1.314	2.450	15,7%	13,3%	1.617	3.061	12,0%	9,0%
Costes totales	-539	-1.067	2,1%	5,2%	-764	-1.515	1,7%	2,5%
Margen antes de dotaciones	776	1.384	27,6%	20,5%	853	1.546	23,1%	16,1%
Total provisiones y deterioros	-173	-361	-8,1%	-19,0%	-181	-389	-13,2%	-16,9%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-3	-3	n.m.	n.m.	-2	-2	n.m.	-82,5%
Beneficio antes de impuestos	600	1.020	42,9%	47,9%	670	1.154	38,2%	35,9%
Impuestos	-165	-322	5,1%	40,0%	-186	-362	5,4%	27,1%
Minoritarios	-1	-1	n.m.	6,8%	-1	-1	n.m.	6,8%
Beneficio atribuido	434	696	65,3%	52,0%	483	791	56,8%	40,3%
Margen recurrente¹	750	1.486	2,1%	15,0%	833	1.652	1,6%	11,0%

13,1%
RoTE²

El margen de intereses crece gracias a la mejora del margen de clientes B Sabadell

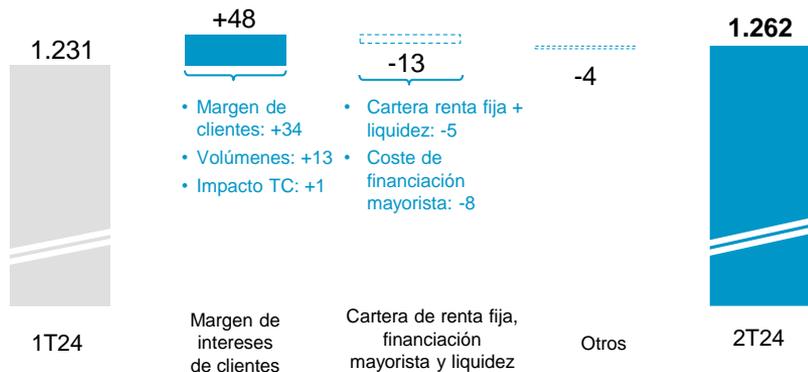
Margen de intereses

M€

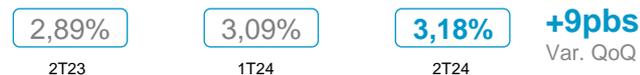


Evolución trimestral del margen de intereses

M€



Margen de clientes



Margen de intereses sobre activos

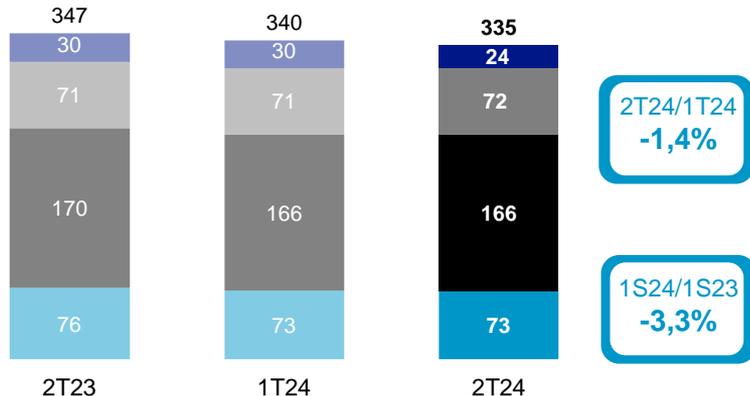


Aumenta hasta un dígito medio la previsión de crecimiento del margen de intereses en 2024

Comisiones, en línea con las perspectivas anticipadas...

Comisiones del Grupo

M€



■ TSB

■ Servicios

■ Crédito y riesgos contingentes

■ Gestión de Activos¹

Líder en ingresos por comisiones

2023, en %

	Sabadell ex-TSB	Media de peers españoles ²
Comisiones / APRs	1,94% ^{#1}	1,73%
Comisiones / Volumen de Negocio	0,46% ^{#1}	0,39%
Comisiones / Total Activo	0,69% ^{#1}	0,55%

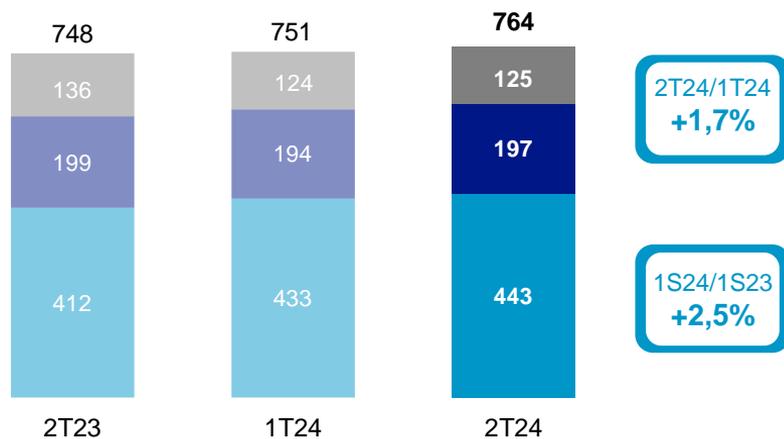
Objetivo mejorado a reducción de c.3% en 2024

¹ Incluye comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones, seguros y gestión de patrimonios. ² Incluye Santander España, BBVA España, CaixaBank, Bankinter y Unicaja.

... al igual que los costes del grupo

Costes del Grupo

M€

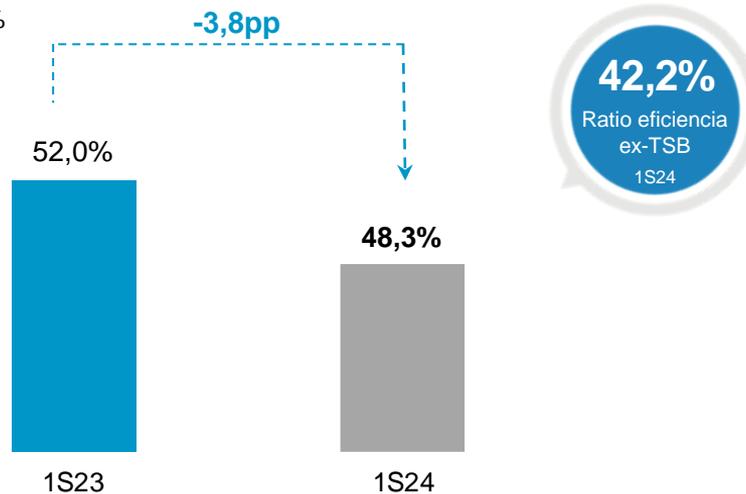


■ Gastos, Sabadell ex-TSB ■ Gastos de TSB

■ Amortización y depreciación

Ratio de eficiencia¹

%



Se mantiene el objetivo de crecimiento de c.2.5% de los costes recurrentes²

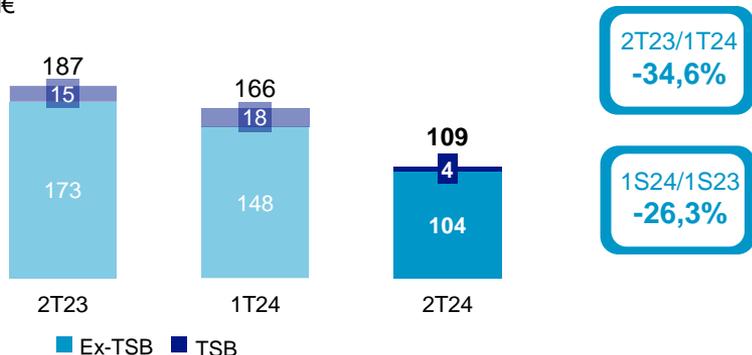
¹ Costes del Grupo incluyendo la amortización y los costes de reestructuración / margen bruto (incluyendo la periodificación de las contribuciones al IDEC y el gravamen a la banca).

² Excluye 33M€ de costes no recurrentes relacionados con el plan de eficiencia en el Reino Unido del 4T23.

El coste de riesgo baja y se sitúa en 46pbs

Provisiones de crédito del Grupo

M€



Coste del riesgo de crédito del Grupo

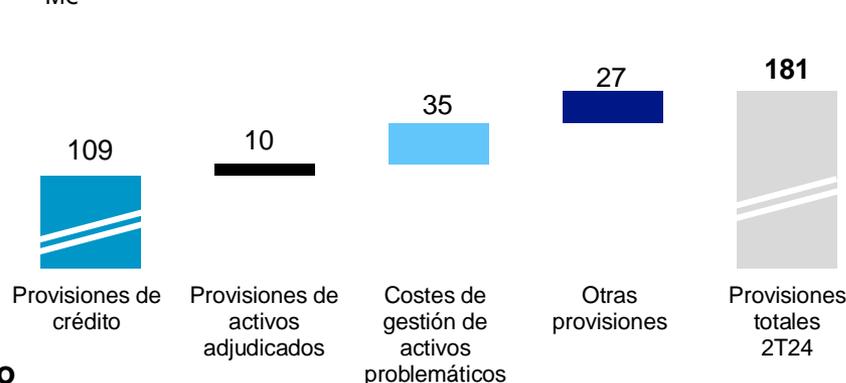


Coste del riesgo total del Grupo



Desglose de provisiones totales del 2T24

M€



2T23/1T24
-34,6%

1S24/1S23
-26,3%

El entorno económico y las acciones de gestión implementadas permiten mejorar el objetivo del coste del riesgo total a <50pbs para 2024 y 2025

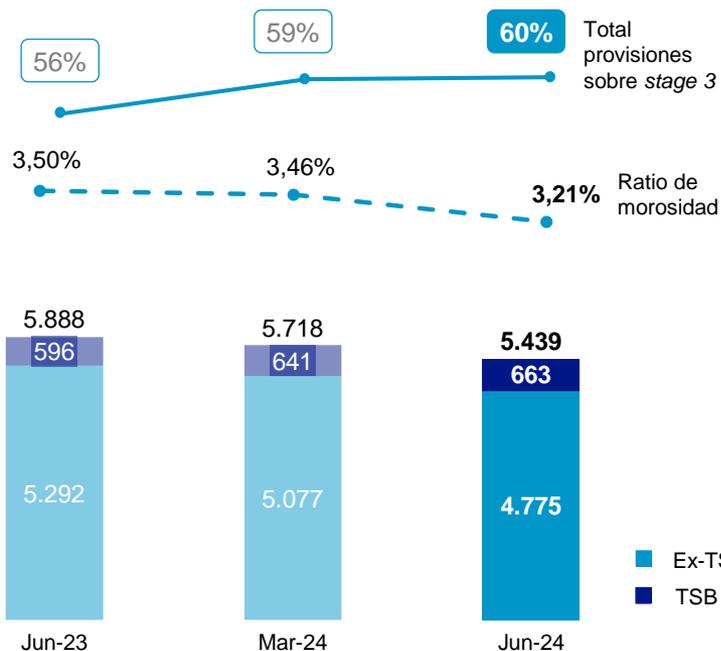
4

Balance

La morosidad se reduce y aumenta la ratio de cobertura

Saldo dudoso y ratio de morosidad, Grupo

M€



Exposición por stages y ratio de cobertura

M€, %

	Stage 2		Stage 3	
	Jun-24	YoY	Jun-24	YoY
Exposición (M€)	12.133	-1.323	5.439	-450
% libro de crédito	7,2%	-82pbs	3,2%	-28pbs
Cobertura, Grupo	3,8%	+4pbs	44,1%	+401pbs
Cobertura, ex-TSB	4,7%	+9pbs	48,3%	+534pbs

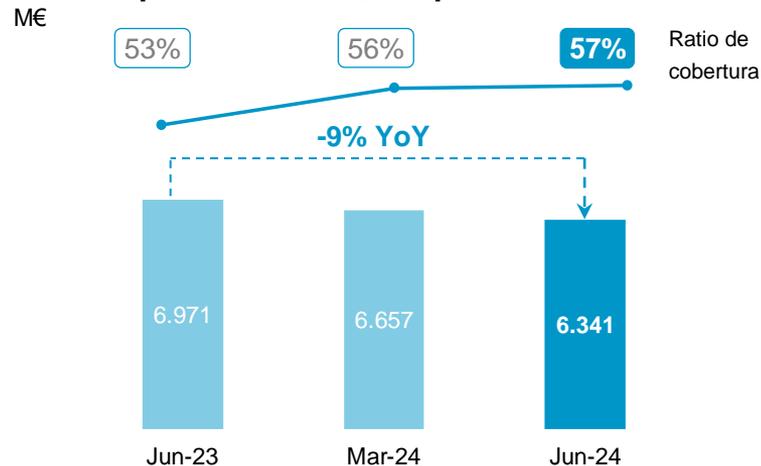
Nota: La exposición a Stage 3 incluye riesgos contingentes.

Los activos problemáticos bajan un 9% interanualmente

Activos adjudicados, Grupo



Activos problemáticos, Grupo

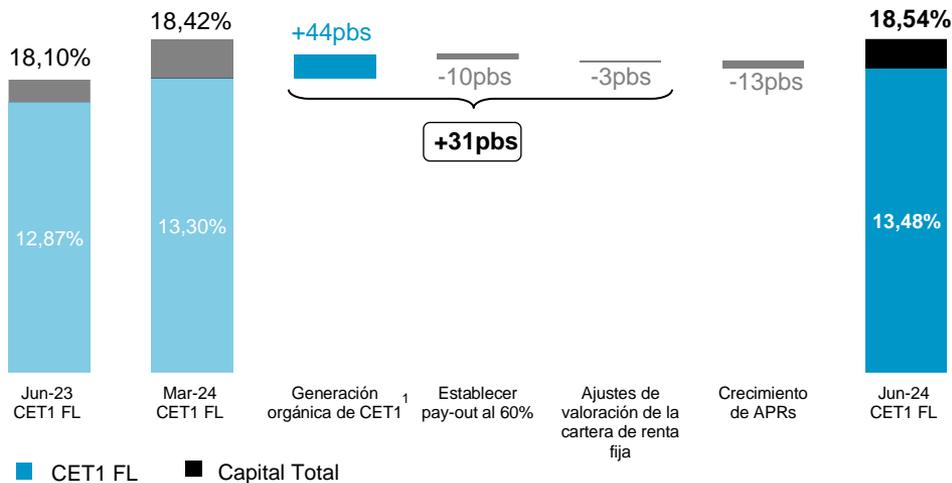


Ratios clave, Grupo

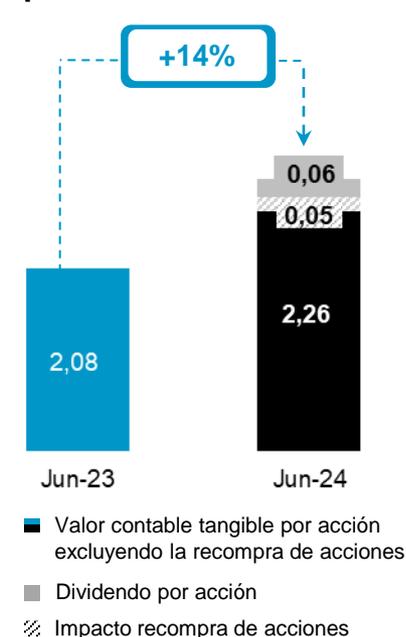
	Jun-23	Mar-24	Jun-24
Ratio de activos problemáticos brutos ¹	4,1%	4,0%	3,7%
Ratio de activos problemáticos netos	1,9%	1,8%	1,6%
Activos problemáticos netos / activos totales	1,3%	1,2%	1,1%

Fuerte generación orgánica de capital

Evolución de las ratios de capital *fully loaded*



Creación de valor para los accionistas²



... que lleva la ratio CET1 FL a niveles por encima del 13% proforma post-BIS IV

¹ Incluye el devengo del dividendo con una ratio *pay-out* del 50%. ² La creación de valor para los accionistas incluye la variación del valor contable tangible por acción excluyendo la recompra de acciones + el dividendo distribuido en diciembre de 2023 y en abril de 2024 (3 y 3 céntimos de euro por acción en efectivo respectivamente) + el impacto de las recompras de los últimos 12 meses en el valor contable tangible por acción (la recompra con cargo al ejercicio 2022 y la recompra parcialmente ejecutada con cargo a los resultados de 2023, equivalente a 5 céntimos de euro por acción).

5

Conclusiones

Mejora de previsiones para 2024 y 2025

	1S24	Objetivos 2024 (Ene'24)	Objetivos 2024 (Abr'24)	Nuevos objetivos del 2024	
Margen de intereses (YoY)	+9,8%	Crecimiento de un dígito bajo	c.3%	Crecimiento de un dígito medio	
Comisiones (YoY)	-3,3%	Disminución de un dígito medio	=	Descenso de un c.3%	
Costes recurrentes totales (YoY)	+2,5%	Crecimiento del c.2,5%	=	Confirmado	
Coste de riesgo total	46pbs	< 55pbs	=	< 50pbs	
RoTE ¹	13,1%	>11,5%	>12%	> 13%	

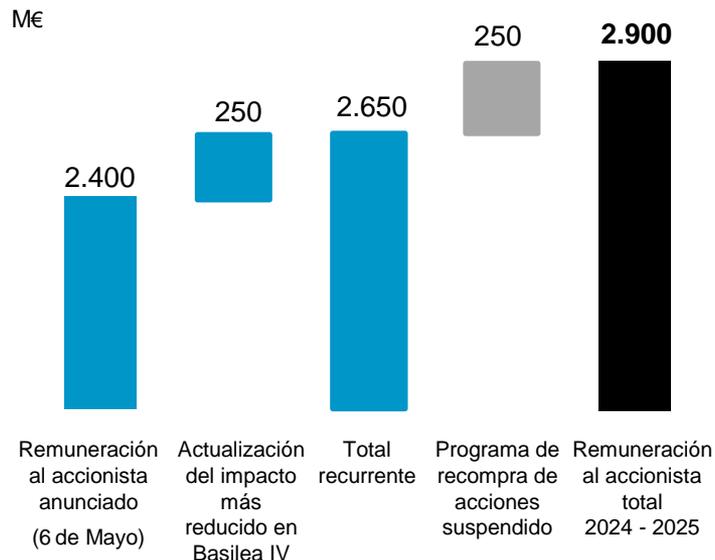
RoTE en 2025 > 13%

¹ RoTE últimos 12 meses. El objetivo del RoTE excluye la ganancia de capital por la venta del negocio de pagos.

Previsión del Consejo de Administración (1 Feb-24)

Amplia capacidad para remunerar a los accionistas: 2.650M€ en dos años, más la recompra suspendida...

Remuneración al accionista



2.650M€
49 cts/acción (recurrente)

Pay-out de beneficios recurrentes
+
Distribución recurrente del exceso de capital por encima del 13% CET1 FL proforma post-BIS IV

250M€
4 cts/acción²

Programa de recompra de acciones pendiente, suspendido debido a la OPA, sobre la base del *pay-out* recurrente del 2023

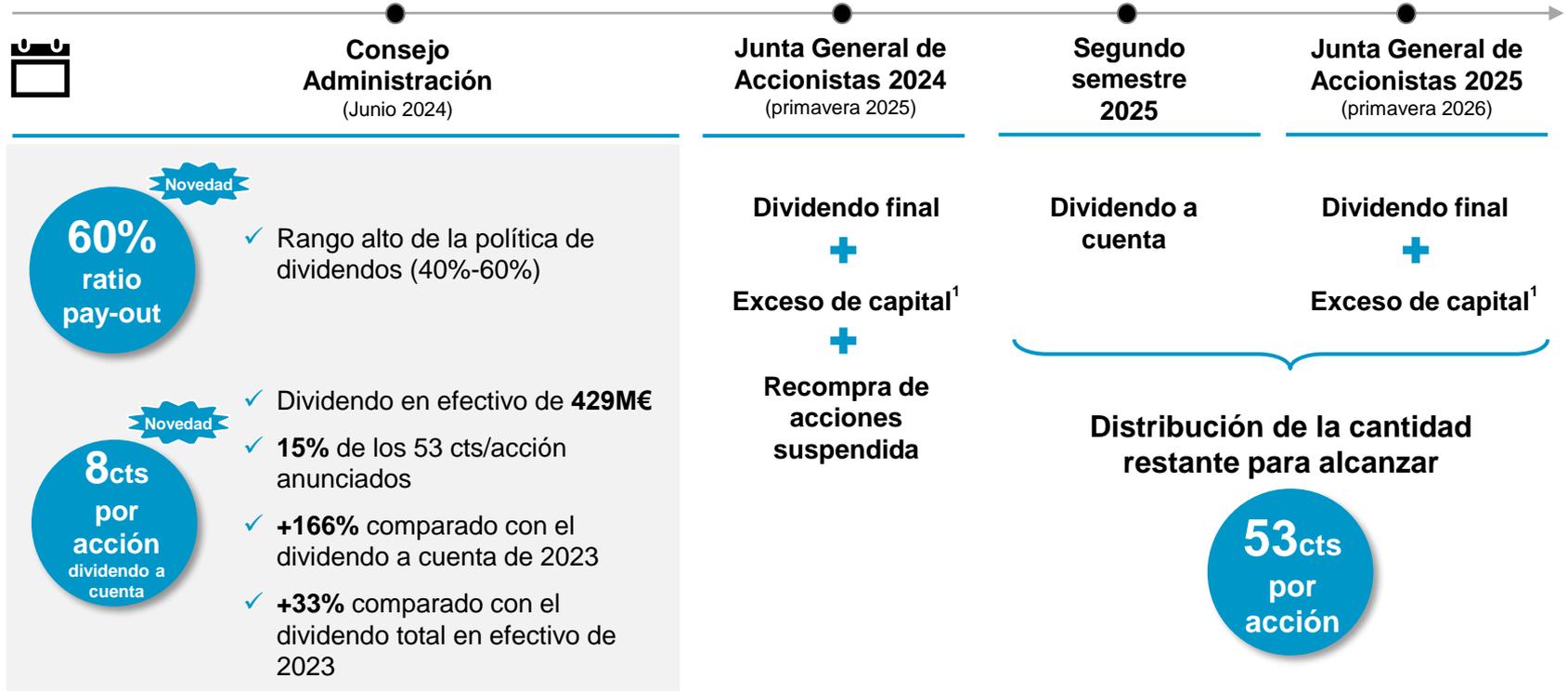
2.900M€ Remuneración estimada al accionista	53 cts por acción	>27% Capitalización de mercado ¹
---	-----------------------------	--

Potencial de incrementar la remuneración dada la mejora del objetivo de RoTE desde >12% al >13%

¹ Sujeto al cumplimiento del plan de negocio y una parte del mismo podría estar sujeto también a la aprobación de los accionistas y supervisores. ² Ya deducido de la ratio CET1 FL.

³ Calculado en base al precio de cierre del 19 de julio de 2024 (1,9430 euros por acción).

El dividendo a cuenta de 8 céntimos solo representa un 15% de la remuneración total prevista



¹ Ciertas estructuras podrían estar sujetas a aprobaciones regulatorias.

Consideraciones finales

1

Crecimiento del crédito en las distintas geografías, productos y segmentos

2

Un margen de intereses resiliente

3

Las actuaciones en gestión de riesgos han permitido mejorar el coste de riesgo y la calidad de activos

4

Rentabilidad sostenible por encima del 13%

5

Amplia capacidad para generar capital de manera recurrente y con el firme compromiso de distribuirlo a nuestros accionistas

Poder elegir
es tu poder.

 **Sabadell**